

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe

CASPAR ASSET MANAGEMENT

SPÓŁKA AKCYJNA

za okres

od 01 stycznia 2015 roku

do 31 grudnia 2015 roku

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Caspar Asset Management Spółka Akcyjna została założona 3 sierpnia 2009 roku oraz wpisana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 27 sierpnia 2009 roku pod numerem 0000335440. Siedziba Spółki znajduje się w Poznaniu (61-832), przy ul. Szkolnej 5/13.
2. Przedmiotem działalności Spółki jest, zgodnie z zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego, działalność maklerska w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych.
3. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
4. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2015 – 31.12.2015.
5. Sprawozdanie finansowe Spółki nie zawiera danych łącznych.
6. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.
7. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:
 - 7.1. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozdziału 4 i 5 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013 roku, poz. 330) oraz wydanymi na jej podstawie rozporządzeniami Ministra Finansów, w tym w szczególności Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. 2013 roku, poz. 483).
 - 7.2. Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.
 - 7.3. Zasady wyceny:
 - 7.3.1. Wartości niematerialne i prawne

Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne wycenia się – według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych wykazuje się w wysokości nominalnej, tj. kwot przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień.

W zakresie odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości stosuje się te same zasady jak w przypadku odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych (patrz punkt poniżej).



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left, a smaller one in the middle, and the number '2' followed by initials on the right.

7.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zaliczki na poczet środków trwałych, środków trwałych w budowie wykazuje się w wysokości nominalnej, tj. kwot przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego, na określenie którego wpływają w szczególności:

- tempo postępu techniczno-ekonomicznego,
- prawne lub inne ograniczenia czasu używania środka trwałego,
- przewidywana przy likwidacji cena sprzedaży netto istotnej pozostałości środka trwałego.

Na dzień przyjęcia środka trwałego do używania ustala się okres amortyzacji. Spółka stosuje metodę amortyzacji liniowej. Środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 złotych są amortyzowane jednorazowo w miesiącu oddania do używania.

7.3.3. Leasing finansowy

Wartość przedmiotu leasingu ujmowana jest w aktywach trwałych jako środek trwały lub wartości niematerialne i prawne, a drugostronnie jako zobowiązanie. Wartość przedmiotu leasingu ustalona w momencie rozpoczęcia umowy jest równa jego cenie nabycia lub bieżącej wartości opłat jeżeli jest ona niższa. Opłaty leasingowe są podzielone na część stanowiącą spłatę zobowiązania oraz koszty finansowe. Wyceny i odpisów amortyzacyjnych dokonuje się według zasad przyjętych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

7.3.4. Instrumenty finansowe

Dla celów wyceny bilansowej instrumenty finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Do **aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu** zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano

 3

się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do **zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu** zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Do **pożyczek udzielonych i należności własnych** zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych.

Do **aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności** zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Pozostałe aktywa finansowe nie spełniające warunków zaliczenia do kategorii wymienionych wyżej zalicza się do **aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży**.

Wycena na dzień bilansowy:

Grupa aktywów lub zobowiązań	Zasada wyceny	Ujęcie w sprawozdaniu finansowym
Aktywa przeznaczone do obrotu	Wg wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	Wg wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Pozostałe zobowiązania	W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika oraz jest ujmowana

finansowe	stopy procentowej	w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Pożyczki udzielone i należności własne	W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, a w przypadku gdy termin zapłaty nie jest znany, według ceny nabycia (np. pożyczki bez ustalonego terminu spłaty)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Aktywa dostępne do sprzedaży	Wg wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić) Ustala się też należne odsetki na dzień bilansowy wyliczone wg skorygowanej ceny nabycia	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym: różnica między ceną nabycia a wartością w korygowanej cenie nabycia ujmowana jest w wyniku finansowym, a różnica między wartością w skorygowanej cenie nabycia a wartości godziwej ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny
Aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić	Według ceny nabycia skorygowanej o odpisy spowodowane utratą wartości	Składnik aktywów lub zobowiązań zostaje ujęty w cenie nabycia do momentu realizacji (np. sprzedaży) takiego składnika. Odpisy spowodowane trwałą utratą wartości odnoszone są w koszty finansowe

7.3.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka oblicza odroczony podatek dochodowy w oparciu o różnice przejściowe, będące różnicami między wartością podatkową składnika aktywów lub pasywów a jego wartością bilansową.

Spółka tworzy rezerwę na podatek odroczony w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, ale tylko do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Kwoty podatku odroczonego oblicza się poprzez pomnożenie różnicy przejściowej przez stawkę podatkową 19%.

7.3.6. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są w kwocie podlegającej zapłacie.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla obcej waluty przez NBP.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Wartość należności podlega aktualizacji z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty – na zasadzie dokonania odpisów aktualizacyjnych ich wartość w następujących przypadkach:

- posiadania należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości - do wysokości nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem - zgłoszonymi likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- posiadania należności od dłużników, co do których oddalony został wniosek o ogłoszenie upadłości a majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- dysponowania należnościami kwestionowanymi przez dłużników lub, gdy dłużnicy zalegają z ich zapłatą, natomiast ocena sytuacji majątkowej i finansowej danego dłużnika wskazuje, że ściągnięcie należności w kwocie umownej nie jest możliwe - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem spłaty należności,
- posiadania należności stanowiących równowartość kwot je podwyższających, w stosunku do których dokonano uprzednio odpisów aktualizujących - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności albo strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanych kwot odpisów na nieściągalne należności.

7.3.7. Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, wniesienia dopłat do kapitału, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób.

Odpis z tytułu utraty aktywów, które uprzednio podlegały aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika aktywów trwałych, a w przypadku gdy odpis przewyższa ten kapitał różnica zaliczana jest w koszty okresu sprawozdawczego, w którym dokonano odpisu (koszty finansowe).

7.3.8. Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

Rezerwy wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości.

7.3.9. Rozliczenia międzyokresowe

W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z ich osiągnięciem, rozgraniczane są przychody i koszty dotyczące poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wydatki i koszty ponoszone z góry, a więc dotyczące przyszłych okresów wykazywane są w ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych, natomiast bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów okresu bieżącego pomimo, iż ich pokrycie nastąpi w przyszłym okresie sprawozdawczym.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonywane są stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left, a stylized 'E' in the middle, and initials 'K4' and 'K2' on the right, with a small number '7' between them.

7.3.10. Przychody i koszty

W księgach rachunkowych Spółki ujmuje się wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Poznań, dnia 20 kwietnia 2016 roku

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Magdalena Jeske



Prezes Zarządu

Leszek Kasperski



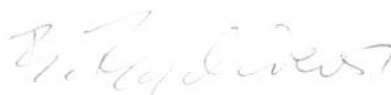
Wiceprezes Zarządu

Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz



Wiceprezes Zarządu

Monika Glinkowska



AKTYWA		31.12.2015	31.12.2014
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	480 329,49	828 763,65
1	W kasie	1 033,03	324,14
2	Na rachunkach bankowych	479 296,46	828 439,51
3	Inne środki pieniężne	-	-
4	Inne aktywa pieniężne	-	-
II	Należności krótkoterminowe	808 202,37	715 511,39
1	Od klientów	739 753,89	641 525,98
2	Od jednostek powiązanych	63 036,95	68 635,97
3	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	-	-
a	z tytułu zawartych transakcji	-	-
b	pozostałe	-	-
4	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-
5	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	-	-
6	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	-	-
7	Od emitentów papierów wartościowych i wprowadzających	-	-
8	Od izby gospodarczej	-	-
9	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	-	-
10	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
11	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	-	-
12	Pozostałe	5 411,53	5 349,44
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
1	Akcje	-	-
2	Dłużne papiery wartościowe	-	-
3	Certyfikaty inwestycyjne	-	-
4	Warranty	-	-
5	Pozostałe papiery wartościowe	-	-
6	Instrumenty pochodne	-	-
7	Towary giełdowe	-	-
8	Pozostałe	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	98 180,52	52 304,61
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
1	Dłużne papiery wartościowe	-	-
2	Pozostałe papiery wartościowe	-	-
3	Towary giełdowe	-	-
4	Pozostałe	-	-
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9 250 943,99	9 307 276,80
1	Akcje i udziały	1 325 000,00	1 325 000,00
a	jednostki dominującej	-	-
b	znaczącego inwestora	-	-
c	wspólnika jednostki współzależnej	-	-
d	jednostek podporządkowanych	1 325 000,00	1 325 000,00
e	pozostałe	-	-
2	Dłużne papiery wartościowe	7 925 943,99	7 982 276,80
3	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
4	Certyfikaty inwestycyjne	-	-
5	Pozostałe papiery wartościowe	-	-
6	Towary giełdowe	-	-
7	Pozostałe	-	-
VII	Należności długoterminowe	28 004,00	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
1	Jednostce dominującej	-	-
2	Znaczącemu inwestorowi	-	-
3	Wspólnikowi jednostki współzależnej	-	-
4	Jednostkom podporządkowanym	-	-
5	Pozostałe	-	-
IX	Wartości niematerialne i prawne	107 061,34	190 382,64
1	Wartość firmy	-	-
2	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	107 061,34	184 840,80
	- oprogramowanie komputerowe	107 061,34	184 840,80
3	Inne wartości niematerialne i prawne	-	5 541,84

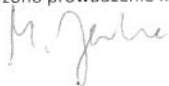
9

4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
X	Rzeczowe aktywa trwałe	282 279,86	452 765,04
1	Środki trwałe, w tym:	282 279,86	452 765,04
a	grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntów)	-	-
b	budynki i lokale	4 480,72	5 029,38
c	zespoły komputerowe	22 734,11	11 626,38
d	pozostałe środki trwałe	255 065,03	436 109,28
2	Środki trwałe w budowie	-	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64 894,60	66 630,85
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64 894,60	66 630,85
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
XIII	Udziały (akcje) własne	-	-
	AKTYWA RAZEM	11 119 896,17	11 641 638,98
PASYWA			
		31.12.2015	31.12.2014
I	Zobowiązania krótkoterminowe	581 092,82	512 573,60
1	Wobec klientów	-	-
2	Wobec jednostek powiązanych	10 610,71	8 211,33
3	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	-	-
a	z tytułu zawartych transakcji	-	-
b	pozostałe	-	-
4	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-
5	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	-	-
6	Wobec izby gospodarczej	-	-
7	Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	-
8	Kredyty i pożyczki	-	-
a	od jednostek powiązanych	-	-
b	pozostałe	-	-
9	Dłużne papiery wartościowe	-	-
10	Wekslowe	-	-
11	Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	273 209,73	201 159,41
12	Z tytułu wynagrodzeń	222 000,51	236 441,31
13	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	-	-
14	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	-	-
15	Fundusze specjalne	-	-
16	Pozostałe	75 271,87	66 761,55
II	Zobowiązania długoterminowe	-	-
1	Kredyty bankowe	-	-
a	od jednostek powiązanych	-	-
b	pozostałe	-	-
2	Pożyczki	-	-
a	od jednostek powiązanych	-	-
b	pozostałe	-	-
3	Dłużne papiery wartościowe	-	-
4	Z tytułu innych instrumentów finansowych	-	-
5	Z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
a	od jednostek powiązanych	-	-
b	pozostałe	-	-
6	Pozostałe	-	-
III	Rozliczenia międzyokresowe	139 273,42	132 775,49
1	Ujemna wartość firmy	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	139 273,42	132 775,49
a	długoterminowe	-	-
b	krótkoterminowe	139 273,42	132 775,49

IV	Rezerwy na zobowiązania	37 062,17	50 384,22
1	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 062,17	31 384,22
2	Na świadczenia emerytalne i podobne	19 000,00	19 000,00
a	długoterminowe	19 000,00	19 000,00
b	krótkoterminowe	-	-
3	Pozostałe	-	-
a	długoterminowe	-	-
b	krótkoterminowe	-	-
V	Zobowiązania podporządkowane	-	-
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 362 467,76	10 945 905,67
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 972 373,00	1 972 373,00
2	(uchylony)	-	-
3	(uchylony)	-	-
4	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 825 033,20	7 809 741,29
a	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 803 322,07	7 803 322,07
b	utworzony ustawowo	-	-
c	utworzony zgodnie ze statutem	-	-
d	z dopłat akcjonariuszy	-	-
e	inny	21 711,13	6 419,22
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	- 73 178,83	- 54 648,06
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
a	zysk z lat ubiegłych (wielkość dodatnia)	-	-
b	strata z lat ubiegłych (wielkość ujemna)	-	-
8	Zysk (strata) netto	638 240,39	1 218 439,44
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
	PASYWA RAZEM	11 119 896,17	11 641 638,98

POZYCJE POZABILANSOWE			
I	Zobowiązania warunkowe, w tym:	-	-
	Gwarancje	-	-
	Kaucje, poręczenia	-	-
II	Majątek obcy w użytkowaniu	-	-
III	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	-	-

Poznań, dnia 20 kwietnia 2016 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena JeskePrezes Zarządu
Leszek KasperskiWiceprezes Zarządu
Piotr PrzedwojskiWiceprezes Zarządu
Błażej BogdziewiczWiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2015 -31.12.2015	01.01.2014 -31.12.2014
I	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	6 093 073,08	7 152 521,78
	-od jednostek powiązanych	409 116,07	561 911,66
1	Prowizje	-	-
	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek		
a	dającego zlecenie	-	-
b	z tytułu oferowania instrumentów finansowych	-	-
c	z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umorzenia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
d	pozostałe	-	-
2	Inne przychody	6 093 073,08	7 152 521,78
	z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych		
a	klientów	-	-
b	z tytułu oferowania instrumentów finansowych	-	-
c	z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych	-	-
d	z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	6 093 073,08	7 152 521,78
	e z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi	-	-
	z tytułu reprezentowania banków wprowadzających działalność maklerską i domów maklerskich na rynkach regulowanych i na giełdach towarowych	-	-
g	pozostałe	-	-
II	Koszty działalności maklerskiej	5 648 971,30	6 302 504,59
1	Koszty z tytułu afiliacji	-	-
2	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	-	-
3	Opłaty na rzecz izby gospodarczej	-	-
4	Wynagrodzenia	3 561 710,91	3 803 729,14
5	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	343 053,12	375 933,57
6	Świadczenia na rzecz pracowników	41 460,53	36 679,67
7	Zużycie materiałów i energii	154 088,39	223 297,10
8	Koszty utrzymania i wynajmu budynków	194 840,65	201 487,88
9	Pozostałe koszty rzeczowe	218 676,32	165 951,53
10	Amortyzacja	331 009,28	355 652,43
11	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	15 234,44	16 207,19
12	Prowizje i inne opłaty	8 477,26	8 457,77
13	Pozostałe	780 420,40	1 115 108,31
III	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	444 101,78	850 017,19
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
2	Odsetki, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
3	Korekty aktualizujące wartość	-	-
4	Zysk ze sprzedaży / umorzenia	-	-
5	Pozostałe	-	-
V	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
1	Korekty aktualizujące wartość	-	-
2	Strata ze sprzedaży / umorzenia	-	-
3	Pozostałe	-	-
VI	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	-	-
VII	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
1	Odsetki, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
2	Korekty aktualizujące wartość	-	-
3	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	-	-
4	Zysk ze sprzedaży / umorzenia	-	-
5	Pozostałe	-	-

VIII	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
1	Korekty aktualizujące wartość	-	-
2	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
3	Strata ze sprzedaży / umorzenia	-	-
4	Pozostałe	-	-
	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	-	-
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	153 886,71	397 873,59
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	-	195 000,00
	- od jednostek powiązanych	-	195 000,00
2	Odsetki, w tym:	153 886,71	197 608,59
	- od jednostek powiązanych	-	-
3	Korekty aktualizujące wartość	-	-
4	Zysk ze sprzedaży / umorzenia	-	5 265,00
5	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	-	-
6	Pozostałe	-	-
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
1	Korekty aktualizujące wartość	-	-
2	Strata ze sprzedaży / umorzenia	-	-
3	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
4	Pozostałe	-	-
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	153 886,71	397 873,59
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	193 637,93	190 635,21
	Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	1 138,22
2	Dotacje	-	-
3	Pozostałe	193 637,93	189 496,99
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	1 157,22	2 309,58
	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
2	Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
3	Pozostałe	1 157,22	2 309,58
XV	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	-	-
1	Rozwiązanie rezerw	-	-
2	Utworzenie rezerw	-	-
3	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	-	-
4	Utworzenie odpisów aktualizujących należności	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	790 469,20	1 436 216,41
XVII	Przychody finansowe	10 126,31	12 831,47
1	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
2	Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	10 126,31	11 159,29
	- od jednostek powiązanych	-	-
3	Pozostałe odsetki	-	-
4	Dodatnie różnice kursowe	-	1 672,18
	a zrealizowane	-	-
	b niezrealizowane	-	1 672,18
5	Pozostałe	-	-
XVIII	Koszty finansowe	4 214,17	3 537,36
1	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	-	-
	- dla jednostek powiązanych	-	-
2	Pozostałe odsetki	490,24	1 979,05
3	Ujemne różnice kursowe	3 723,93	1 558,31
	a zrealizowane	2 815,14	1 558,31
	b niezrealizowane	908,79	-
4	Pozostałe	-	-
XIX	(uchylony)	-	-
XX	(uchylony)	-	-

XXI	(uchylony)	-	-
XXII	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	796 381,34	1 445 510,52
XXIII	Podatek dochodowy	158 140,95	227 071,08
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	638 240,39	1 218 439,44

Poznań, dnia 20 kwietnia 2016 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Magdalena Jeske



Prezes Zarządu

Leszek Kasperski



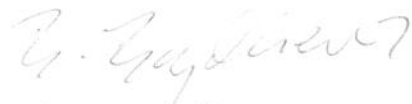
Wiceprezes Zarządu

Piotr Przedwojski



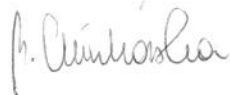
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz



Wiceprezes Zarządu

Monika Glinkowska



RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	762 628,46	1 110 729,07
I	Zysk (strata) netto	638 240,39	1 218 439,44
II	Korekty razem	124 388,07	- 107 710,37
1	Amortyzacja	331 009,28	355 652,43
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 153 501,76	- 401 788,83
4	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-	- 6 403,22
5	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	- 13 322,05	- 15 327,31
6	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
7	Zmiana stanu należności	- 92 690,98	75 800,72
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	86 188,56	- 6 312,73
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 33 294,98	- 109 331,43
10	Pozostałe korekty	-	-
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	103 985,48	365 983,83
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	187 342,00	906 237,31
1	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	-	-
2	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	-	-
3	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	-	-
4	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	-	25 000,00
5	Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	-	454 117,50
6	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	-	-
7	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-	1 138,22
8	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	-	195 000,00
9	Otrzymane odsetki	187 342,00	230 981,59
10	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
11	Pozostałe wpływy	-	-
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	83 356,52	540 253,48
1	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	-	-
2	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	-	-
3	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	-	-
4	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	-	-
5	Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	-	100 039,00
6	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-	-
7	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	83 356,52	440 214,48
8	Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
9	Pozostałe wydatki	-	-
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 1 215 048,10	- 868 194,70
I	Wpływy z działalności finansowej	-	-
1	Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
2	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
3	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
4	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-

5	Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	-	-
6	Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych	-	-
7	Dopłaty do kapitału	-	-
8	Pozostałe wpływy	-	-
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 215 048,10	868 194,70
1	Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
2	Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
3	Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
4	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
5	Spłata zobowiązań podporządkowanych	-	-
6	Wydatki z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) własnych	-	-
7	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
8	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	1 203 147,53	828 396,66
9	Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	-	-
10	Wydatki na cele społecznie użyteczne	-	-
11	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	11 515,62	37 818,99
12	Zapłacone odsetki	384,95	1 979,05
13	Pozostałe wydatki	-	-
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	- 348 434,16	608 518,20
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 348 434,16	608 518,20
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-	-
F	Środki pieniężne na początek okresu	828 763,65	220 245,45
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	480 329,49	828 763,65
	o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Poznań, dnia 20 kwietnia 2016 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Magdalena Jeske

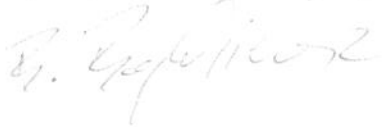
Prezes Zarządu
Leszek KasperskiWiceprezes Zarządu
Piotr PrzedwojskiWiceprezes Zarządu
Błażej BogdziewiczWiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.12.2015	31.12.2014
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 945 905,67	10 466 118,95
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 945 905,67	10 466 118,95
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
	...	-	-
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
2	(uchylony)	-	-
3	(uchylony)	-	-
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 809 741,29	8 382 561,24
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	15 291,91	572 819,95
	a) zwiększenie (z tytułu)	15 291,91	6 419,22
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
	- podziału zysku (ustawowo)	-	-
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	15 291,91	6 419,22
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	579 239,17
	- pokrycia straty	-	579 239,17
	...	-	-
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 825 033,20	7 809 741,29
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	- 54 648,06	- 144 392,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	89 743,94
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	89 743,94
	- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	89 743,94
	b) zmniejszenie (z tytułu)	18 530,77	-
	- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-
	- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	18 530,77	-
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 73 178,83	- 54 648,06
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	...	-	-
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 218 439,44	255 576,71
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 218 439,44	834 815,88
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 218 439,44	834 815,88
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- podziału zysku	-	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	1 218 439,44	834 815,88
	- przeniesienie na kapitał zapasowy	15 291,91	6 419,22
	- wypłata dywidendy	1 203 147,53	828 396,66
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-

17

7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	579 239,17
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	579 239,17
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	...	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	579 239,17
	- pokrycie z kapitału zapasowego	-	-	579 239,17
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	0,00
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	0,00
8	Wynik netto	638 240,39	1 218 439,44	
	a) zysk netto	638 240,39	1 218 439,44	
	b) strata netto	-	-	
		-	-	-
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 362 467,76	10 945 905,67	
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 731 308,40	9 742 758,14	

Poznań, dnia 20 kwietnia 2016 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena JeskePrezes Zarządu
Leszek KasperskiWiceprezes Zarządu
Piotr PrzedwojskiWiceprezes Zarządu
Błażej BogdziewiczWiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Wyjaśnienia do bilansu

1.1 Środki pieniężne

- a) klientów na rachunkach bankowych i w kasie - *pozycja nie występuje*
- b) klientów ulokowane w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa - *pozycja nie występuje*
- c) pozostałe środki pieniężne klientów - *pozycja nie występuje*
- d) własne domu maklerskiego

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
własne	480 329,49	828 763,65
przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	480 329,49	828 763,65

e) klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym - *pozycja nie występuje*

f) przekazane z funduszu rozliczeniowego - *pozycja nie występuje*

1.2 Należności krótko- i długoterminowe

a) pozostałym od dnia bilansowego w okresie spłaty:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
do 1 roku	808 202,37	714 321,39
powyżej 1 roku	28 004,00	28 004,00
należności przeterminowane*	-	1 190,00
należności razem (brutto)	836 206,37	743 515,39
odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	-	-
Należności, razem (netto)	836 206,37	743 515,39

* przeterminowane należności zostały spłacone w 2015 roku

b) należności od klientów:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	739 753,89	641 525,98
należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte korektami aktualizującymi	-	-
należności	-	-
pozostałe	-	-
Należności od klientów, razem	739 753,89	641 525,98

c) należności od jednostek powiązanych:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
od jednostki dominującej	-	-
od znaczącego inwestora	-	-
od jednostek zależnych	62 079,37	67 710,41
od akcjonariuszy	957,58	925,56
Należności od jednostek powiązanych, razem	63 036,95	68 635,97

d) należności od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich – *pozycja nie występuje* ;

e) należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych – *pozycja nie występuje* ;

f) należności od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe – *pozycja nie występuje* ;

g) należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy i funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
Caspar TFI	44 564,16	49 028,70
Należności od TFI, razem	44 564,16	49 028,70

1.3 Dane o stanie odpisów aktualizujących należności

- *pozycja nie występuje*

1.4 Informacje o akcjach i udziałach zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
jednostki dominującej	-	-
znaczącego inwestora	-	-
wspólnika jednostki współzależnej	-	-
jednostek podporządkowanych	1 325 000,00	1 325 000,00
Razem	1 325 000,00	1 325 000,00

Spółka na 31.12.2015 r. posiada 98% akcji (co jest tożsame z procentem posiadanego kapitału zakładowego i udziałem w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy) CASPAR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (kod pocztowy: 61-832), ul. Szkolna 5/13.

CASPAR TFI SA została wpisana do KRS 24 maja 2011 roku pod numerem 0000387202.

Podstawowym przedmiotem działalności CASPAR TFI SA jest zgodnie z wpisem do KRS:

tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa.

W dniu 17 lipca 2012 roku CASPAR TFI SA otrzymała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych, zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych funduszy inwestycyjnych.

Kapitał CASPAR TFI SA składa się z 1.250.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał podstawowy został opłacony w całości.

CASPAR TFI SA jest spółką zależną od CASPAR AM SA.

Wynik finansowy CASPAR TFI SA do dnia bilansowego wynosił (-) 102,5 tys. złotych, a kapitał własny na dzień bilansowy 629,4 tys. złotych.

Spółka posiada 97% akcji (co jest tożsame z procentem posiadanego kapitału zakładowego i udziałem w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy) F-Trust Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (kod pocztowy: 61-832), ul. Szkolna 5/13

F-Trust SA została wpisana do KRS 28 września 2011 roku pod numerem 0000397407.

Podstawowym przedmiotem działalności F-Trust SA jest zgodnie z wpisem do KRS:

pozostałe pośrednictwo finansowe.

Kapitał F-Trust SA składa się z 103.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał podstawowy został opłacony w całości.

F-Trust SA jest spółką zależną od CASPAR AM SA.

Wynik finansowy F-Trust SA do dnia bilansowego wynosił 283,7 tys. złotych, a kapitał własny na dzień bilansowy 704,3 tys. złotych.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obie spółki zależne są konsolidowane metodą pełną.

1.5 Dane dotyczące aktywów trwałych

a) struktura własnościowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
własne	282 279,86	417 792,13
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym umowy leasingu	-	34 972,91
wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych, w tym:	-	-
wartość gruntów użytkowanych w całości	-	-
Aktywa trwałe, razem	282 279,86	452 765,04

CASPAR ASSET MANAGEMENT SA

61-832 Poznań
ul. Szkolna 5/13

b) zestawienie zmian stanu środków trwałych

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	zespoły komputerowe	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	5 486,60	79 729,91	1 137 258,42	1 222 474,93
zwiększenia (z tytułu)	-	-	18 517,86	-	18 517,86
zakupy	-	-	18 517,86	-	18 517,86
leasing	-	-	-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
sprzedaży	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	5 486,60	98 247,77	1 137 258,42	1 240 992,79
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	457,22	68 103,53	701 149,14	769 709,89
amortyzacja za okres	-	548,66	7 410,13	181 044,25	189 003,04
zmniejszenie umorzenia	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	1 005,88	75 513,66	882 193,39	958 712,93
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	5 029,38	11 626,38	436 109,28	452 765,04
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	4 480,72	22 734,11	255 065,03	282 279,86

CASPAR ASSET MANAGEMENT SA

61-832 Poznań
ul. Szkolna 5/13

Dzień bilansowy 31.12.2015

c) zestawienie zmian stanu wartości niematerialnych i prawnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	w tym oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	w tym koszty zakończonych prac rozwojowych	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	649 017,47	649 017,47	60 135,10	54 475,10	-	709 152,57
zwiększenia (z tytułu)	-	58 684,94	58 684,94	-	-	-	58 684,94
nabycie	-	58 684,94	58 684,94	-	-	-	58 684,94
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	707 702,41	707 702,41	60 135,10	54 475,10	-	767 837,51
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	464 176,67	464 176,67	54 593,26	49 027,59	-	518 769,93
amortyzacja za okres	-	136 464,40	136 464,40	5 541,84	5 447,51	-	142 006,24
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	600 641,07	600 641,07	60 135,10	54 475,10	-	660 776,17
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	184 840,80	184 840,80	5 541,84	5 447,51	-	190 382,64
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	107 061,34	107 061,34	-	-	-	107 061,34

1.6 Charakterystyka aktywów i zobowiązań finansowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	ILOŚĆ	WARTOŚĆ
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	pozycja nie występuje	
Wg wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić) Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe		
Pożyczki udzielone i należności własne	pozycja nie występuje	
W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, a w przypadku gdy termin zapłaty nie jest znany, według ceny nabycia (np. pożyczki bez ustalonego terminu spłaty) Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe		
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	pozycja nie występuje	
W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Obligacje Skarbu Państwa WZ0118 i WZ0124, wypłata odsetek dwa razy w roku, oprocentowanie oddzielnie dla każdego okresu odsetkowego jako średnia arytmetyczna wskaźnika WIBOR 6M za okres trzech kolejnych dni roboczych, z czego ostatni dzień okresu trzydniowego przypada na dzień ustalenia praw dla poprzedzającego okresu odsetkowego	7 972,00	7 925 943,99
Obligacje wprowadza się do ksiąg rachunkowych w cenie nabycia z datą przeprowadzenia transakcji. Obligacje wyceniane są w wartości rynkowej według notowań publikowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie		
Wycena bilansowa - wg wartości godziwej (rynkowej), na dzień bilansowy ustala się też należne odsetki wyliczone na podstawie skorygowanej ceny nabycia. Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym: różnica między ceną nabycia a wartością w korygowanej cenie nabycia ujmowana jest w wyniku finansowym, a różnica między wartością w skorygowanej cenie nabycia a wartością godziwej ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny		
Ryzyko zmiany stopy procentowej - bardzo niskie, ryzyko kredytowe - zgodnie z rozporządzeniem o wymogach kapitałowych dla obligacji skarbowych wynosi 0		
Akcje spółek zależnych:		
Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 225 000,00	1 225 000,00
F-Trust S.A.	100 000,00	100 000,00
Akcje nie są notowane, dlatego wycenia się je w cenie nabycia (wartości objęcia)		
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	pozycja nie występuje	

1.7 Zestawienie zmian stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na początek okresu	9 307 276,80	9 592 509,00
zwiększenia (z tytułu)	-	188 620,30
zakup	-	100 039,00
wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	-	88 581,30
objęcie akcji spółek zależnych	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	56 332,81	473 852,50
sprzedaży	-	473 852,50
wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	56 332,81	-
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu	9 250 943,99	9 307 276,80
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	-
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu	9 250 943,99	9 307 276,80

1.8 Wycena dłużnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień bilansowy

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
cena nabycia obligacji	7 954 001,16	7 954 001,16
przychody z tyt. odsetek ujęte w RZIS wg efektywnej stopy procentowej	62 288,06	95 743,35
wartość obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	8 016 289,22	8 049 744,51
przeszacowanie do wartości godziwej	-90 345,23	-67 467,71
wartość obligacji wg wartości godziwej	7 925 943,99	7 982 276,80

1.9 Zmiana w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

	31-12-2015	31-12-2014
Stan na początek roku	- 54 648,06	- 144 392,00
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	- 18 530,77	89 743,94
a) zwiększenie (z tytułu)	-	89 743,94
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	89 743,94
b) zmniejszenie (z tytułu)	18 530,77	-
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	18 530,77	-
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 73 178,83	- 54 648,06

1.10 Przyjęte cele i zasady zarządzania ryzykiem

Spółka wdrożyła system zarządzania ryzykiem związany z prowadzoną działalnością i stosowanymi w niej procesami.

Celem systemu zarządzania ryzykiem jest identyfikacja, pomiar, monitorowanie oraz sprawozdawanie o ryzyku występującym w działalności Spółki. System zarządzania ryzykiem w spółce Caspar określa zasady zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka, które zostały zidentyfikowane jako istotne oraz procedury z nimi powiązane. Monitorowanie ryzyka stanowi część bieżącego procesu zarządzania ryzykiem i sprawozdawania o ryzyku występującym w działalności Spółki.

Zarząd Spółki zatwierdza wszelkie procedury dotyczące ryzyka, a także strategie i zasady identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka. Spółka bada i ocenia, w ramach audytu wewnętrznego adekwatność i skuteczność wdrożonego systemu, jak również poziom jego wykorzystywania. Procedury dotyczące ryzyka podlegają regularnej weryfikacji w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka działalności prowadzonej przez Spółkę i otoczenia gospodarczego, w którym działa Spółka. Weryfikacji procedur dokonują organy zarządzające nie rzadziej niż raz w roku.

W ramach polityki zarządzania ryzykiem, obok procedur dotyczących poszczególnych kategorii ryzyka określono kartę ryzyk, limity wewnętrzne, scenariusze oraz algorytm obliczania ryzyka. Spółka bierze pod uwagę maksymalną stratę, jaką może ponieść w sytuacji materializacji danego ryzyka oraz prawdopodobieństwo materializacji danego ryzyka; w wyniku zastosowania tego narzędzia Spółka może określić szacowaną wartość środków na pokrycie danego ryzyka. Jeśli ta kwota przekracza określoną wartość, Spółka uznaje dane ryzyko za istotne.

W ramach ryzyka finansowego wyróżnić można następujące kategorie ryzyk:

- Ryzyko rynkowe

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka narażona jest przede wszystkim na ryzyko rynkowe dotyczące zmiany cen dłużnych papierów wartościowych. Spółka posiada procedury określające zasady inwestowania w instrumenty finansowe na własny rachunek zawarte w „Polityce inwestycyjnej”. Spółka inwestuje wyłącznie w akcje spółek zależnych, lokaty, depozyty bankowe i dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Spółka nie stosuje zabezpieczeń transakcji finansowych z uwagi na niski poziom ryzyka inwestycji w ww. instrumenty.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Spółki to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami od klientów, lokatami terminowymi oraz z zakupem obligacji skarbowych (w tym przypadku można je przyjąć jako nieistniejące). Maksymalna strata z inwestycji jest ograniczona do wysokości kwot należności, lokat terminowych oraz kosztów zakupu papierów. Należności od klientów pobierane są przez Spółkę bezpośrednio z rachunków. Spółka lokuje wolne środki w lokaty bankowe jednodniowe w bankach o wysokiej wiarygodności finansowej. Dłużne papiery skarbowe należą do najbezpieczniejszych instrumentów finansowych, obciążonych bardzo niskim ryzykiem niewypłacalności emitenta. W związku z powyższym ryzyko kredytowe nie jest dla Spółki ryzykiem istotnym.

- Ryzyko stopy procentowej

Zgodnie z „Polityką inwestycyjną” Spółka inwestuje wyłącznie w akcje spółek zależnych, lokaty, depozyty bankowe i dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Dłużne papiery wartościowe posiadane przez Spółkę to WZ0118 oraz WZ0124 - skarbowe papiery dłużne o długim terminie zapadalności i kuponie odsetkowym zmiennym (opartym o półroczny WIBOR) płatnym dwukrotnie w roku. W przypadku papierów dłużnych o długim terminie zapadalności i odsetkach opartych o zmienną i krótką stopę procentową (takich jak w/w WZ0118 i WZ0124) ryzyko stopy procentowej można uznać za nieistotne, gdyż kurs takich obligacji tylko w niewielkim stopniu zależy od zmiany stóp procentowych. Spółka nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

- Ryzyko płynności

Spółka inwestuje wolne środki w instrumenty dłużne długoterminowo. Nie ma jednakże żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności tych papierów, sprzedaż tych papierów może nastąpić w każdym czasie, gdy zajdzie taka potrzeba. Ryzyko utraty płynności należy uznać za ryzyko nieistotne.

- Ryzyko walutowe

W okresie od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz w poprzednim roku obrotowym Spółka nie była narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji.

Zgodnie z obowiązującymi w Caspar Asset Management S.A. procedurami jako istotne zidentyfikowane zostały następujące kategorie ryzyk:

- Ryzyko operacyjne,
- Ryzyko kontrahenta,
- Ryzyko koncentracji,
- Ryzyko wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych,
- Ryzyko wyniku finansowego,
- Ryzyko trudnierzalne.

Spółka posiada także znaczny bufor kapitałowy na pokrycie pozostałych ryzyk występujących lub mogących wystąpić w działalności Spółki Caspar, które w wyniku analizy uznano za ryzyka nieistotne lub ryzyka, których nie zidentyfikowano.

1.11 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
ubezpieczenia majątkowe	19 485,92	17 933,46
dostęp do serwisów internetowych	60 908,36	21 964,58
abonament za parkowanie	4 033,92	6 221,39
przedpłaty na egzaminy	4 360,05	-
licencje roczne	2 434,45	1 167,42
prenumerata czasopism	6 717,88	5 017,76
pozostałe	239,94	-
Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	98 180,52	52 304,61

b) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – długoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64 894,60	66 630,85
Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	64 894,60	66 630,85

c) rozliczenia międzyokresowe przychodów – długoterminowe – *pozycja nie występuje*

d) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	24 000,00	24 000,00
rezerwa na niewykorzystane urlopy	98 000,00	90 000,00
zarachowane koszty dotyczące poprzedniego roku	17 273,42	18 775,49
Bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	139 273,42	132 775,49

1.12 Zobowiązania

a) pozostałym od dnia bilansowego w okresie spłaty:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
do 1 roku	581 092,82	512 573,60
zobowiązania przeterminowane	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	581 092,82	512 573,60

b) zobowiązania wobec jednostek powiązanych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
wobec jednostki dominującej	-	-
wobec znaczącego inwestora	-	-
wobec jednostek zależnych	10 610,71	8 211,33
wobec akcjonariuszy	-	-
Zobowiązania od jednostek powiązanych, razem	10 610,71	8 211,33

c) zobowiązania wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych - *pozycja nie występuje*d) zobowiązania wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych – *pozycja nie występuje*e) zobowiązania wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełd papierów towarowych – *pozycja nie występuje*f) kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych, zaliczone zarówno do zobowiązań krótko-, jak i długoterminowych - *pozycja nie występuje*

g) zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych - *pozycja nie występuje*

h) dane o zobowiązaniach wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli – *pozycja nie występuje*

i) zobowiązania długoterminowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
do 1 roku	-	-
powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	-	-

1.13 Stan rezerw według celu ich utworzenia

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
Stan rezerw na początek okresu (wg tytułów)	50 384,22	65 711,53
na odroczony podatek dochodowy	31 384,22	46 711,53
na świadczenia emerytalne i podobne	19 000,00	19 000,00
utworzenie:	-	-
na odroczony podatek dochodowy	-	-
na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
wykorzystanie	-	-
rozwiązanie	13 322,05	15 327,31
na odroczony podatek dochodowy	13 322,05	15 327,31
na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
Stan rezerw na koniec okresu (wg tytułów)	37 062,17	50 384,22
na odroczony podatek dochodowy	18 062,17	31 384,22
na świadczenia emerytalne i podobne	19 000,00	19 000,00
Stan rezerw na koniec okresu, razem	37 062,17	50 384,22

1.14 Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Wartość kapitału podstawowego wynosi 1.972.373 zł. Kapitał dzieli się na 1.972.373 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym
Seria A akcje imienne zwykłe	447 254	1	22,68%
Seria A akcje zdematerializowane	52 747	1	2,67%
Seria B akcje imienne zwykłe	447 254	1	22,68%
Seria B akcje zdematerializowane	52 747	1	2,67%
Seria C akcje imienne zwykłe	447 257	1	22,68%
Seria C akcje zdematerializowane	52 747	1	2,67%
Seria D akcje imienne zwykłe	135 000	1	6,84%
Seria E akcje zdematerializowane	123 065	1	6,24%
Seria F akcje imienne zwykłe	9 808	1	0,50%
Seria G akcje imienne zwykłe	130 796	1	6,63%
Seria H akcje zdematerializowane	73 698	1	3,74%
Razem	1 972 373		100%

1.15 Propozycje co do sposobu rozliczenia wyniku finansowego za okres

Zarząd proponuje podzielić wynik finansowy za 2015 rok w następujący sposób: 631 159,36 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy, a 7 081,03 zł netto przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

1.16 Zobowiązania zabezpieczone na majątku domu maklerskiego

Pozycja nie występuje.

1.17 Zobowiązania warunkowe

Pozycja nie występuje.

1.18 Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

Pozycja nie występuje.

2. Dane o wartościach papierów wartościowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych

Pozycja nie występuje.

3. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat**3.1 Odsetki od lokat i depozytów**

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
odsetki od własnych lokat i depozytów	10 126,31	11 159,29
odsetki od środków pieniężnych klientów	-	-
Odsetki od lokat i depozytów, razem	10 126,31	11 159,29

3.2 Odsetki od dłużnych aktywów finansowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
odsetki od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:	153 886,71	197 608,59
odsetki otrzymane	187 342,00	219 822,30
odsetki naliczone, w tym:	- 33 455,29	- 22 213,71
z terminem zapłaty do 3 miesięcy	-	-
z terminem zapłaty od 3 do 12 miesięcy	-	-
z terminem zapłaty powyżej 12 miesięcy	- 33 455,29	- 22 213,71
Odsetki od lokat i depozytów, razem	153 886,71	197 608,59

3.3 Odpisy aktualizujące środki trwałe

Pozycja nie występuje.

3.4 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie

Pozycja nie występuje.

3.5 Dane o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Pozycja nie występuje.

3.6 Informacje o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Pozycja nie występuje.

3.7. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego

Zysk/Strata brutto	796 381,34
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	- 34 364,08
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	201 164,35
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym a nie będące kosztami bilansowymi	32 199,06
Odliczenia od dochodu (strata podatkowa z 2012 roku)	129 288,67
Podstawa opodatkowania	870 422,04

3.8 Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego

Pozycja nie występuje.

4. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych**4.1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
a) w kasie	1 033,03	324,14
b) na rachunkach bankowych	479 296,46	828 439,51
c) inne środki pieniężne	-	-
d) inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	480 329,49	828 763,65

4.2. Podział działalności domu maklerskiego na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansowąDziałalność operacyjna

Działalność operacyjna obejmuje wpływy i wydatki wynikające z podstawowej działalności gospodarczej, opisanej we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki.

Działalność inwestycyjna

Działalność inwestycyjna obejmuje wpływy i wydatki z tytułu inwestycji w aktywa trwałe i instrumenty finansowe.

Działalność finansowa

Działalność finansowa obejmuje głównie pozyskiwanie i spłacanie źródeł finansowania w postaci kredytów, pożyczek, emisji akcji.

4.3 Wykaz korekt, wpływów i wydatków ujętych w pozycjach „Pozostałe korekty”, „Pozostałe wpływy” i „Pozostałe wydatki”

pozycja nie występuje

4.4 Wyjaśnienie różnic między zmianami stanu pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
Bilansowa zmiana zobowiązań:	68 519,22	-37 978,00
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	11 515,62	37 818,99
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	6 153,72	-6 153,72
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	86 188,56	-6 312,73
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:	-37 641,73	-88 280,36
- zmiana stanu aktywów i rezerw na podatek odroczonej odnośzono bezpośrednio na kapitał własny (wycena obligacji)	4 346,75	-21 051,07
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-33 294,98	-109 331,43

5. Informacja o zatrudnieniu**5.1 Przeciętne zatrudnienie**

W okresie 01.01.2015 – 31.12.2015 przeciętne miesięczne zatrudnienie w Spółce wyniosło:
- 19 etatów na umowę o pracę.

5.2 Stan zatrudnienia na 31.12.2015 roku

Na 31.12.2015 roku stan zatrudnienia w Spółce kształtował się następująco:
- 34 osoby na umowę o pracę,

5.3 Wynagrodzenia wypłacone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych

Organ	Umowy o pracę	Z tytułu pełnienia funkcji
Zarząd	217.734,26	864.000,00
Rada Nadzorcza	0,00	75.600,00

5.4 Zaliczki, kredyty, pożyczki oraz gwarancje dla Zarządu i Rady Nadzorczej na 31.12.2015

Pozycja nie występuje.

6. Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi

Wynagrodzenie netto za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 wynosi 17.000,00 zł netto;
Wynagrodzenie netto za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 wynosi 7.000,00 zł netto.

7. Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, wycenionych według zasad określonych w rozporządzeniu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

Pozycja nie występuje.

8. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez dom maklerski umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego

Pozycja nie występuje.

9.1. Informacje o transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez dom maklerski na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi

Pozycja nie występuje.

9.2 Informacje o sumie wartości wynikających z ksiąg rachunkowych transakcji ze stronami powiązаныmi, sumie ich wartości godziwych, a także wartość dodatniej i ujemnej różnicy pomiędzy wartościami wynikającymi z ksiąg rachunkowych a wartościami godziwymi

Transakcje z akcjonariuszami:	
przychody ze sprzedaży	9 852,92
należności krótkoterminowe	957,58
Transakcje z jednostkami zależnymi	
przychody ze sprzedaży	399 263,15
przychody z tyt.podnajmu	176 439,30
przychody ze sprzedaży środków trwałych	-
koszt usług agencyjnych	32 767,02
należności krótkoterminowe	62 079,37
zobowiązania krótkoterminowe	10 610,71

Wartość godziwa transakcji równa jest ich wartości wynikających z ksiąg rachunkowych.

10. Zdarzenia po dniu bilansowym, rodzaj i skutki zmian zasad (polityki)**10.1 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

10.2 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w trakcie roku obrotowego oraz po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Pozycja nie występuje.

10.3 Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym

Pozycja nie występuje.

10.4 Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Pozycja nie występuje.

10.5 Dane o poziomie nadzorowanych kapitałów w podziale na poszczególne składniki kapitałów nadzorowanych i o całkowitym wymogu kapitałowym w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych typów ryzyka oraz wymóg z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań oraz wymogów z tytułu kosztów stałych, obliczonych zgodnie z odrębnymi przepisami, na dzień bilansowy, poprzedni dzień bilansowy wraz z wartościami średniomiesięcznymi**10.5.1 Cele w zakresie zarządzania kapitałem**

Celem Polityki zarządzania kapitałowego i planowania kapitałowego jest określenie warunków spełniania norm adekwatności kapitałowej, polegających na zapewnieniu kapitału niezbędnego do pokrycia wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, identyfikacji bieżącego oraz przyszłego zapotrzebowania na kapitał w relacji do identyfikowanych ryzyk oraz profilu ryzyka a także podejmowanie niezbędnych działań w razie niespełnienia wymogów kapitałowych lub dużego ryzyka niespełnienia wymogów kapitałowych w najbliższej przyszłości. Dążąc do osiągnięcia powyższych celów, Spółka utrzymuje odpowiednie zasoby kapitałowe, mając na uwadze profil ryzyka, przepisy prawa oraz cele i zadania określone w planach finansowych i kapitałowych Spółki.

Długoterminowym celem kapitałowym Spółki jest posiadanie przynajmniej 10% nadwyżki „Funduszy Własnych” (tzw. cap / surplus) ponad poziom kapitału wewnętrznego oraz ponad poziom wymagany przepisami prawa. Krótko i średnioterminowe cele kapitałowe określone są we wdrażanych w Spółce planach finansowych i kapitałowych/budżetach.

Preferowaną strukturą kapitału jest finansowanie działalności ze środków własnych.

10.5.2 Podstawa prawna kalkulacji wymogów

Od dnia 1 stycznia 2014 roku wymogi w zakresie funduszy własnych wyznaczane są zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (dalej Rozporządzenie CRR). Wysokość kapitałów oraz wymogi kapitałowe na dzień bilansowy oraz wartości średniomiesięczne wyliczone zostały zgodnie z obowiązującym Rozporządzeniem CRR.

10.5.3 Wyliczenia dotyczące wymogów kapitałowych

Poziom funduszy własnych	31-12-2014	01-2015	02-2015	03-2015	04-2015	05-2015	06-2015
	na dzień	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia
FUNDUSZE WŁASNE	9 143 291,95	10 477 156,28	10 564 870,39	10 541 370,97	10 478 170,99	10 554 395,54	9 202 964,98
KAPITAŁ TIER I	9 143 291,95	10 477 156,28	10 564 870,39	10 541 370,97	10 478 170,99	10 554 395,54	9 202 964,98
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	9 143 291,95	10 477 156,28	10 564 870,39	10 541 370,97	10 478 170,99	10 554 395,54	9 202 964,98
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
KAPITAŁ TIER II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Poziom ekspozycji na ryzyko	31-12-2014	01-2015	02-2015	03-2015	04-2015	05-2015	06-2015
	na dzień	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia
<u>ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO</u>	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	12 096 404,97	13 046 406,61	13 046 406,61
KWOTY EKSPOZYCJI WAŻONYCH RYZYKIEM W ODNIENIENIU DO RYZYKA KREDYTOWEGO, RYZYKA KREDYTOWEGO KONTRAHENTA, RYZYKA ROZMYCIA ORAZ DOSTAW Z PÓŹNIEJSZYM TERMINEM ROZLICZENIA	3 648 258,08	3 556 710,49	3 653 903,48	3 666 774,79	3 671 849,72	3 570 633,24	3 226 703,88
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO ROZLICZENIA/DOSTAWY							
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA POZYCJI, RYZYKA WALUTOWEGO I RYZYKA CEN TOWARÓW							
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA OPERACYJNEGO							
DODATKOWA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU STAŁYCH KOSZTÓW POŚREDNICH	8 156 981,28	8 248 528,87	8 151 335,88	8 138 464,57	8 424 555,25	9 475 773,37	9 819 702,73
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU KOREKTY WYCENY KREDYTOWEJ							
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU DUŻYCH EKSPOZYCJI W PORTFELU HANDLOWYM							
KWOTY INNYCH EKSPOZYCJI NA RYZYKO							

/

A

B
Al

07-2015	08-2015	09-2015	10-2015	11-2015	12-2015	31-12-2015
średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	na dzień
9 058 962,00	9 147 898,31	9 154 302,27	9 135 605,93	9 143 093,23	9 136 550,66	9 231 382,63
9 058 962,00	9 147 898,31	9 154 302,27	9 135 605,93	9 143 093,23	9 136 550,66	9 231 382,63
9 058 962,00	9 147 898,31	9 154 302,27	9 135 605,93	9 143 093,23	9 136 550,66	9 231 382,63
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

07-2015	08-2015	09-2015	10-2015	11-2015	12-2015	31-12-2015
średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	na dzień
13 046 406,61	13 046 406,61	13 046 406,61	13 046 406,61	13 046 406,61	13 046 406,61	13 046 406,61
3 308 827,45	3 240 480,83	3 263 253,80	3 413 944,18	3 284 007,85	3 234 573,81	3 815 389,67
9 737 579,16	9 805 925,78	9 783 152,81	9 632 462,43	9 762 398,76	9 811 832,80	9 231 016,95

B
AL

Współczynniki kapitałowe	31-12-2014	01-2015	02-2015	03-2015	04-2015	05-2015	06-2015
	na dzień	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	77,45%	88,75%	89,49%	89,29%	86,77%	81,01%	70,64%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	8 612 056,18	9 945 920,51	10 033 634,62	10 010 135,20	9 933 832,77	9 968 129,47	8 616 698,90
Współczynnik kapitału Tier I	77,45%	88,75%	89,49%	89,29%	86,77%	81,01%	70,64%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	8 434 977,59	9 768 841,92	9 856 556,03	9 833 056,61	9 752 386,69	9 772 707,45	8 421 276,88
Łączny współczynnik kapitałowy	77,45%	88,75%	89,49%	89,29%	86,77%	81,01%	70,64%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	8 198 872,80	9 532 737,14	9 620 451,24	9 596 951,82	9 510 458,59	9 512 144,75	8 160 714,18

Dodatkowe informacje dot. wymogów kapitałowych	31-12-2014	01-2015	02-2015	03-2015	04-2015	05-2015	06-2015
	na dzień	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia
Kapitał założycielski	532 787,50	535 018,13	522 249,38	515 892,61	503 044,05	510 271,88	519 997,62
Odczylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	8 610 504,45	9 942 138,16	10 042 621,02	10 025 478,35	9 975 126,94	10 044 123,67	8 682 967,36
Fundusze własne oparte na statych kosztach pośrednich	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	3 024 101,24	3 257 033,73	3 257 033,73
Odczylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tyt. kosztów statych	6 191 982,11	7 525 846,44	7 613 560,55	7 590 061,13	7 454 069,75	7 297 361,81	5 945 931,25





07-2015	08-2015	09-2015	10-2015	11-2015	12-2015	31-12-2015
średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	na dzień
76,74%	77,49%	77,54%	77,39%	77,45%	77,39%	70,86%
8 527 726,23	8 616 662,54	8 623 066,49	8 604 370,16	8 611 857,46	8 605 314,89	8 645 116,56
76,74%	77,49%	77,54%	77,39%	77,45%	77,39%	70,86%
8 350 647,64	8 439 583,95	8 445 987,90	8 427 291,57	8 434 778,87	8 428 236,30	8 449 694,54
76,74%	77,49%	77,54%	77,39%	77,45%	77,39%	70,86%
8 114 542,85	8 203 479,16	8 209 883,12	8 191 186,78	8 198 674,08	8 192 131,51	8 189 131,84

07-2015	08-2015	09-2015	10-2015	11-2015	12-2015	31-12-2015
średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	na dzień
518 078,26	524 143,13	523 867,05	525 710,33	526 532,89	526 664,88	532 687,50
8 540 883,74	8 623 755,19	8 630 435,22	8 609 895,60	8 616 560,34	8 609 885,78	8 698 695,13
2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	3 257 033,73
6 107 652,16	6 196 588,47	6 202 992,42	6 184 296,09	6 191 783,39	6 185 240,82	5 974 348,90





10.6 Dane o ilości przekroczeń poziomu nadzorowanych kapitałów w ciągu roku obrotowego.
przekroczenia nie wystąpiły

Poznań, dnia 20 kwietnia 2016 roku

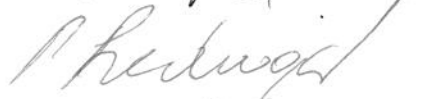
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske



Prezes Zarządu
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz



Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska

